

债券简称：15 开元 01

债券代码：136071

债券简称：15 开元 02

债券代码：136072

海通开元投资有限公司  
公开发行 2015 年公司债券（面向合格投资者）  
受托管理事务报告  
（2017 年度）

受托管理人

财达证券股份有限公司

（住所：石家庄市自强路 35 号）

二〇一八年六月

## 重要声明

财达证券股份有限公司（以下简称“财达证券”）编制本报告的内容及信息均来源于海通开元投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“海通开元”）对外公布的《海通开元投资有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财达证券所作的承诺或声明。

## 目 录

第一章 本期债券概况 .....	3
第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况 .....	5
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况 .....	9
第四章 发行人偿债保障措施的执行情况 .....	10
第六章 债券持有人会议召开情况 .....	12
第七章 本期债券跟踪评级情况 .....	13
第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况 .....	14
第九章 受托管理人职责履行情况 .....	15
第十章 其他情况 .....	16

## 第一章 本期债券概况

### 一、核准文件和核准规模

2015年11月10日,经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2544号文核准,海通开元投资有限公司获准发行不超过人民币20亿元公司债券。

### 二、发行主体名称

中文名称:海通开元投资有限公司

英文名称:Haitong Capital Co.,Ltd.

### 三、本期债券的主要条款

1、债券名称:海通开元投资有限公司公开发行2015年公司债券(面向合格投资者)(简称“本期债券”)。

2、债券简称及代码:5年期品种简称“15开元01”,债券代码为“136071”;3年期品种简称“15开元02”,债券代码“136072”。

3、发行规模:人民币20亿元。

4、票面金额及发行价格:本期债券面值100元,按面值平价发行。

5、债券品种的期限及规模:本期债券分设两个品种,其中品种一期限为5年,最终发行规模人民币14亿元;品种二期限为3年,最终发行规模人民币6亿元。

6、债券利率:本期债券5年期品种票面利率为4.25%,3年期品种票面利率为3.90%。

7、还本付息方式:本期债券采用单利按年计息,不计复利,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：品种一付息日为2016年至2020年每年的12月3日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。品种二付息日为2016年至2018年每年的12月3日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：品种一兑付日为2020年12月3日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。品种二兑付日为2018年12月3日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。截止本受托管理事务报告出具之日，本期债券尚未发布跟踪评级报告。

13、债券受托管理人：财达证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。。

## 第二章 发行人2017年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

发行人名称 : 海通开元投资有限公司  
英文名称 : Haitong Capital Co.,Ltd.  
注册资本 : 1,065,000 万元  
注册地址 : 上海市黄浦区广东路 689 号 26 楼 07-12 室  
法定代表人 : 张向阳  
成立日期 : 2008 年 10 月 23 日  
信息披露事务 : 崔巍  
负责人  
联系电话 : 021-63410286  
传真 : 021-63410815  
互联网址 : <http://www.htcc.sh.cn/>  
电子邮箱 : [info@htcc.sh.cn](mailto:info@htcc.sh.cn)  
经营范围 : 使用自有资金或设立直投资基金,对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资,或投资于与股权投资相关的其他投资基金;为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务;经中国证监会认可开展的其他业务。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

### 二、发行人 2017 年度经营情况

#### 1、公司业务情况概述

公司从事的主要业务为私募股权投资业务。主要产品为直投资基金,对企业股权或者与股权相关的债券进行投资。公司主要向已经形成一定规模的、并产生稳定现金流的成熟企业进行股权投资,并通过提供管理服务参与所投资企业的成长

过程，以期在所投资企业发展到一定阶段后通过公开上市、股权转让等形式实现高资本增值收益的资本运营方式。

## 2、未来发展展望

### (1) 公司未来发展战略：

在《证券公司私募投资基金子公司管理规范》及一系列相关文件的规范和指导下，海通开元将继续业务转型，转型为海通证券下属的私募基金子公司，不在开展直接股权投资业务，但仍然从事私募股权投资业务。因此，可以说海通开元开展业务的资金来源发生了根本性的变化，从自有资金变成了客户资金。但公司从事的投资业务种类没有发生变化。

基于上述认识，海通开元未来的发展思路是在通过内部资源的整合，管理水平的提升的基础上，稳定现有的投资团队，逐步实现“投资专业化、管理规范化和运作市场化”的目标。未来三年，公司具体的发展目标：截至2020年末，海通开元从事的PE投资管理业务基金业务管理规模较2017年末有比较大的增长，达到250亿元；海通开元旗下每个基金管理公司基金管理规模可以达到25-30亿元。

### (2) 行业格局与趋势：

国内PE市场可分为外资PE和内资PE，而内资PE又因主导者不同而分为券商直投、产业基金和民营资本。外资PE的优势在于雄厚的资本实力和投管退三个环节多年积累的经验和能力，但受制于外汇管制和产业限制；内资PE中的券商直投机构由于资金实力雄厚和具有退出渠道优势，近年来发展异常迅速；产业基金是另一大类PE机构，这类基金资金实力较大，往往在某些行业或某些地区具有资深行业背景及政府关系，在项目获取上有较大优势；民营资本是国内PE的主要类型，资金实力参差不齐，总体规模较小，但在搜寻项目和抢夺项目等前端能力上比较强。总体来看，以券商直投和产业基金为代表的内资PE因资金实力雄厚等因素具有较强的竞争优势。

国内外统计数据表明，PE诞生三十余年来，其投资业绩远高于股票二级市场，对投资者的资产配置而言具有很大的吸引力。当前，中国股权投资行业仍处在发

展的黄金时期，环境因素、政策因素、市场因素、投融资供求因素等都为行业发展提供了有利的条件。未来，随着中国经济的发展及改革的不断深入，PE行业将迎来发展机遇期。

### (3) 下一年度经营计划：

1) 投资工作：制定科学的投资策略，投资精品项目，新增投资金额30亿元；

2) 做好已上市项目及境外项目的退出工作：2018年，公司有多个项目仍持有股票或者股票进入解禁期公司将根据二级市场行情，做好市值管理，适时出售，力争收益最大化；此外，公司尚有部分境外存量项目，公司将持续关注这些项目的退出机会，并跟进退出过程中的换汇及资金回收进程；

3) 募资工作：力争完成资金募集30亿元；

4) 项目管理：加强投后管理，提升已投资项目价值，并努力通过IPO、并购、股权转让、管理层收购等多元化渠道退出；在会项目13个，预期2018年能够上会，力争完成发行上市。

5) 整改：针对新的监管法规及规范的要求，推进公司整改方案。

## 三、发行人 2017 年度财务状况

发行人 2017 年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2017年	2016年	变动比率
总资产	184.54	176.26	4.70
总负债	29.92	29.06	2.95
净资产	154.62	147.19	5.05
归属于母公司股东的净资产	143.87	137.59	4.56
营业总收入	2.73	2.17	25.81
营业总成本	4.47	3.95	13.16
利润总额	23.17	9.36	147.54
净利润	18.39	6.96	164.22
扣除非经常性损益后净利润	17.94	6.81	163.44

归属于母公司股东的净利润	17.73	6.41	176.60
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	24.20	10.53	129.82
EBITDA 利息倍数	24.42	9.30	162.58
经营活动产生的现金流量 净额	-20.56	-10.36	-98.46
投资活动产生的现金流量 净额	28.57	-26.43	208.10
筹资活动产生的现金流量 净额	-7.06	29.42	-124.00
期末现金及现金等价物余 额	2.55	1.60	59.38
流动比率	3.74	10.20	-63.33
速动比率	3.74	10.20	-63.33
资产负债率	16.21	16.49	-1.70
应收账款周转率	4.41	10.58	-58.32
贷款偿还率	100.00	100.00	0.00
利息偿付率	100.00	100.00	0.00

### 第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

#### 一、本期债券募集资金情况

根据《公司债券交易与发行管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第二届董事会第十九次会议审议通过，并经 2015 年度股东大会决定批准，公司向中国证监会申请发行不超过 20 亿元的公司债券。本期债券募集资金总额扣除承销费用后的募集资金净额已按约定汇入发行人指定的银行账户。

发行人 2015 年 12 月 1 日公告的《海通开元投资有限公司公开发行 2015 年公司债券募集说明书（面向合格投资者）》相关内容约定，本期募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司营运资金，拓展公司业务。

#### 二、本期债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

截至本报告出具日，发行人已按计划使用募集资金 19.80 亿元。以上资金完全通过募集资金专项账户运作，与海通开元投资有限公司公开发行 2015 年公司债券的募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。

## 第四章 发行人偿债保障措施的执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中“增信机制、偿债计划及其他保障措施”内容没有重大变化。

## 第五章 本期债券本息偿付情况

本期债券 5 年期品种付息日为 2016 年至 2020 年每年的 12 月 3 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券 3 年期品种付息日为 2016 年至 2018 年每年的 12 月 3 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

公司于 2017 年 12 月 3 日支付了自 2016 年 12 月 3 日至 2017 年 12 月 2 日期间的利息。其中，本期债券 5 年期品种利息 5,950.00 万元，本期债券 3 年期品种利息 2,340.00 万元。

截至本报告出具日，本期债券未出现延迟兑付利息及本金的情况。

## 第六章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第七章 本期债券跟踪评级情况

“15 开元 01”、“15 开元 02”的信用评级机构为联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）。联合信用于 2015 年完成了对本期债券的初次评级。根据《海通开元投资有限公司公开发行 2015 年公司债券（面向合格投资者）信用评级报告》及《信用等级公告》（联合[2015]398 号），经联合信用综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

2017 年 6 月 16 日，联合信用进行了跟踪评级并出具了《海通开元投资有限公司公司债券 2017 年跟踪评级报告》（联合[2017]714 号），确定发行人最新的主体长期信用等级为 AA+，“15 开元 01”、“15 开元 02”的债券信用等级为 AA+。

2018 年 5 月 31 日，联合信用进行了跟踪评级并出具了《海通开元投资有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》（联合[2018]708 号），确定发行人最新的主体长期信用等级为 AA+，“15 开元 01”、“15 开元 02”的债券信用等级为 AA+。

## 第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，财达证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和本期债券《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

## 第十章 其他情况

无。

(本页无正文，为《海通开元投资有限公司公开发行2015年公司债券（面向合格  
投资）受托管理事务报告（2017年度）》之盖章页）

债券受托管理人：财达证券股份有限公司

